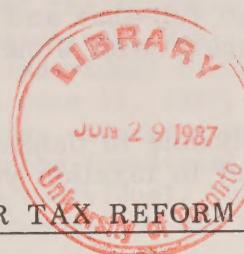


INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

CAI
FF
HGD
Embargoed until 8 p.m. EDTOttawa, June 18, 1987
87-102

3 1761 115542847

WAYS AND MEANS MOTION FOR TAX REFORM PROPOSALS TABLED

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, today tabled a Notice of Ways and Means Motion in respect of various changes to the Income Tax Act proposed in his White Paper on tax reform and in the paper "Income Tax Reform".

While most of the tax reform proposals do not take effect until 1988 or later, the Minister said that this Notice of Motion reflects those tax change proposals that would be effective either as of June 18, 1987 or by reference to events occurring on or after that date. The Notice of Motion includes the following items:

- revised definition for qualified farm property acquired after June 17, 1987 for the purposes of the special \$500,000 capital gains exemption;
- restriction of deductible capital cost allowances, lease expenses and carrying costs for passenger automobiles acquired or leased for business purposes after June 17, 1987, applicable for fiscal periods or taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987;
- rules relating to dividends on preferred shares paid after June 18, 1987;
- extension of the limited partnership "at risk" rules to resource expenditures, effective for limited partnerships commencing or significantly expanding their businesses after June 17, 1987;
- disallowance of reserves in respect of dispositions after June 17, 1987 giving rise to an eligible capital receipt;
- removal of R&D treatment for the cost of acquiring or renting a building after 1987 except for certain costs incurred pursuant to agreements made before June 18, 1987, or where the building was

- under construction by or on behalf of the taxpayer before that date;
- restriction of various automobile expenses where an automobile is not used all or substantially all for business purposes, effective for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987;
- rules providing for farmers to account for tax purposes on a modified accrual method, with a cash basis adjustment, and objective rules for distinguishing between full-time and part-time farmers, effective for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987; and
- several measures applicable to banks and insurance companies that are applicable with respect to taxation years commencing after June 17, 1987.

The Minister also noted that a number of the tax reform proposals involve amendments to the Income Tax Regulations. While these do not require inclusion in a Notice of Ways and Means Motion, they may be important to taxpayers. Some of these changes to the Income Tax Regulations will be effective either on June 18, 1987 or with respect to events that occur on or after that date. These include:

- a new definition of prescribed shares for flow-through share purposes which is effective for shares issued after June 17, 1987 -- draft regulations for this definition are included in a separate press release;
- replacement of the 100-per-cent capital cost allowance rate for certified Canadian films with a 30-per-cent rate plus an additional allowance of up to the entire remaining cost of the investment to be applicable against all film income for the year, effective for films acquired after 1987 other than films acquired after that time pursuant to an agreement or public distribution before June 18, 1987;
- elimination of the multiple unit residential building (MURB) incentive effective for MURBs acquired after June 17, 1987 other than pursuant to an agreement entered into before that date (existing MURB owners will continue to benefit from the MURB provisions for taxation years ending before 1991);
- "grandfathering" in respect of other proposed changes to rates of capital cost allowance applying for property acquired after 1987 and before 1990 pursuant to an agreement entered into before June 18, 1987 or, in the case of buildings, where the building was under construction by or on behalf of the taxpayer before that date.

A copy of the Notice of Ways and Means Motion tabled by the Minister is attached.

NOTICE OF WAYS AND MEANS MOTION
TO AMEND THE INCOME TAX ACT

That it is expedient to amend the Income Tax Act to provide among other things:

Qualified Farm Property

(1) That for the purposes of the lifetime capital gains exemption, the definition in subsection 110.6(1) of the Act of "qualified farm property" of an individual exclude real property acquired by the individual after June 17, 1987, otherwise than pursuant to an agreement in writing entered into on or before that date, unless, for at least 24 months immediately before its disposition, it was owned by the individual, the spouse or a child of the individual and, before its disposition and while it was owned by any such person,

(a) in at least two calendar years, the gross revenues of the individual, the spouse or a child of the individual for a fiscal period ending in the year from the farming business in which the property was used exceeded the net income from all other sources in the year of the individual, the spouse or the child, as the case may be; or

(b) throughout a period of at least 24 months, the property was used by a family farm partnership or family farm corporation of the individual, the spouse or a child of the individual in the course of carrying on the business of farming in Canada.

Passenger Vehicles

(2) That for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987,

(a) the capital cost of a passenger vehicle acquired after June 17, 1987 be limited to \$20,000;

(b) the amount deductible in respect of interest on money borrowed to acquire a passenger vehicle after June 17, 1987 not exceed \$250 multiplied by the number of months in the period in respect of which it was paid or payable; and

(c) the amount deductible in respect of amounts paid or payable for the lease of a passenger vehicle having a value exceeding \$20,000 be restricted where the lease agreement was entered into, extended or renewed after June 17, 1987;

and for this purpose "passenger vehicle" means an automobile, a station wagon, a passenger van or a similar motor vehicle designed to carry not more than nine persons but does not include an ambulance, a vehicle acquired primarily for use as a taxi or in connection with funerals or a vehicle acquired for hire in the course of a car rental or leasing business.

Motor Vehicle Expenses

(3) That for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, with respect to any motor vehicle used by an individual less than 90% but more than 20% in the course of one or more income-earning activities, the following rules apply:

- (a) the maximum deduction in computing the individual's income in respect of capital cost allowance, leasing expenses and interest on money borrowed in respect of the vehicle be limited to 1/5 of the amount otherwise deductible without taking into account the personal use of the vehicle;
- (b) ordinary charges for insurance, licensing and parking at the regular place of business or employment of the individual not be deductible; and
- (c) neither recapture nor terminal loss apply on the disposition of the vehicle.

Limited Partnerships

(4) That for taxation years ending after June 17, 1987, the following rules apply with respect to a taxpayer's interest (other than an exempt interest) as a limited partner within the meaning assigned by subsection 96(2.4) of the Act of a partnership:

- (a) the taxpayer's share of resource expenditures incurred after June 17, 1987 by the partnership in its fiscal period ending in the year be limited to the amount by which his at-risk amount in respect of the partnership interest at the end of the period exceeds his share of the investment tax credit earned by the partnership in the period; and
- (b) the taxpayer's share of resource expenditures in excess of the amount determined in respect thereof under subparagraph (a) be included in calculating his share of resource expenditures incurred by the partnership in its following fiscal period;

and for this purpose "exempt interest" has the meaning assigned by subsection 96(2.5) of the Act except that the references therein to "February 26, 1986" shall be read as "June 18, 1987", to "February 25, 1986" and "June 12, 1986" shall be read as "June 17, 1987", and to "January 1, 1987" shall be read as "January 1, 1988" and the reference

therein to "prospectus, preliminary prospectus or registration statement" be read as including a reference to an "offering memorandum required to be filed before any distribution of securities may commence".

Eligible Capital Property

(5) That for dispositions of eligible capital property occurring at any time after June 17, 1987, other than pursuant to an agreement in writing entered into on or before that date, the proceeds of disposition be treated as having become payable at that time.

Research and Development Capital Expenditures

(6) That the cost of a building acquired after 1987, other than a prescribed special purpose building, a building acquired before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into before June 18, 1987 or a building acquired before 1990 the construction of which was commenced before June 18, 1987 by or on behalf of the taxpayer or of a partnership of which he was a member, be denied treatment as a capital expenditure in respect of scientific research and experimental development.

Research and Development Qualified Expenditures

(7) That the provisions relating to a taxpayer's investment tax credit in respect of expenditures for scientific research and experimental development be amended to exclude from the definition of "qualified expenditure"

(a) any capital expenditure made in respect of a building acquired after 1987, other than a prescribed special purpose building, a building acquired before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into before June 18, 1987 or a building acquired before 1990 the construction of which was commenced before June 18, 1987 by or on behalf of the taxpayer or of a partnership of which he was a member; and

(b) any payment made after 1987 in respect of the rental of a building, other than a prescribed special purpose building, unless the payment was made in respect of an agreement to lease in writing entered into on or before June 17, 1987 otherwise than pursuant to an extension or renewal after that date of the lease.

Short-Term Preferred Shares

(8) That dividends received by corporations on shares of non-related corporations issued after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, other than grandfathered shares, that are retractable or required to

be redeemed within five years of their issue or shares that are convertible into such shares, be denied the intercorporate dividend deduction.

Dividends Received by Financial Institutions

(9) That dividends received after 1987 by a specified financial institution on taxable SFI shares (to be defined to include certain preferred shares that are issued before 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 or are grandfathered shares and that are not term preferred shares) be subject to a 10% tax in certain circumstances where the shares are acquired after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987.

Taxable Preferred Shares

(10) That, with respect to taxable preferred shares issued by a corporation after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, other than grandfathered shares,

- (a) the corporation be required to pay a special tax of 25% (or 40% where the corporation so elects) on dividends paid on such shares by it after 1987 and in a taxation year and be permitted to deduct 5/2 of this tax in computing taxable income for the year and to include the unused portion thereof in its non-capital loss for the year;
- (b) the special tax not apply with respect to a dividend allowance of \$500,000 of dividends on such shares paid in a taxation year by the corporation and any associated corporations subject to a reduction of the allowance for dividends paid in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000;
- (c) a tax of 10% be payable by specified financial institutions, public corporations and certain other corporations on dividends received after 1987 on taxable preferred shares unless the corporation paying the dividend has elected to pay the special tax of 40% on such dividends;
- (d) the taxes described in this paragraph not apply to certain qualifying investment intermediaries; and
- (e) the taxes described in this paragraph not apply with respect to dividends paid by a corporation to a shareholder with a substantial interest in the corporation;

and for the purpose of this Motion,

- (f) "taxable preferred shares" means shares other than most common shares;

(g) "grandfathered share" means a share, other than a qualifying common share, issued after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 and before 1988 pursuant to an agreement in writing entered before 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 or in accordance with a prospectus, preliminary prospectus or registration statement, or an offering memorandum required to be filed before any distribution of securities may commence, filed before that time; and

(h) where the terms or conditions of a share or an agreement in respect of a share are changed or entered into at any time after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, the share shall be deemed to be issued at that time.

Farming Income

(11) That for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, income from a farming business be determined on an accrual basis of accounting but a cash-basis reserve be allowed not exceeding the lesser of such income for the period and the amount by which the total of the inventory on hand, prepaid expenses and trade receivables exceeds accounts payable in respect of the business, at the end of the period.

Part-time Farmers

(12) That for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, losses for the period from a farming business deductible by a part-time farmer against other sources of income be limited to a maximum of \$15,000 and that, for this purpose,

(a) a taxpayer in a farming business will be a part-time farmer

(i) for the 1988 or 1989 taxation year, unless, in at least one fiscal period ending after 1985 and before 1989 or, in the case of the 1989 taxation year, ending before 1990, gross revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the corresponding taxation year,

(ii) for the 1990 or 1991 taxation year, unless, in at least two of the fiscal periods ending after 1985 and before 1991 or, in the case of the 1991 taxation year, ending before 1992, gross revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the two corresponding taxation years, and

(iii) for the 1992 and subsequent taxation years, unless, in at least three of the fiscal periods ending in the year or the preceding six taxation years, gross

revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the three corresponding taxation years;

(b) special relief be provided from this rule in respect of the first four fiscal periods of a farming business that commences after June 17, 1987 where a prescribed form has been filed with Revenue Canada to support the fact that the business has a reasonable expectation of profit and, for such business, the rule described in subparagraph (a) for the 1992 and subsequent taxation years be modified to require that, in the fifth, sixth and seventh taxation years, the gross revenue test must be satisfied in at least one, two, and three taxation years, respectively; and

(c) where the first fiscal period of a farming business (other than the business of horse racing or horse breeding, show animal breeding or tree farming) of a taxpayer ends in 1987, the taxpayer will be considered to have satisfied the gross revenue test in the fiscal period that would have ended in 1986 if the farming business had been carried on before that time.

Reserve for Doubtful Accounts

(13) That, in computing the income of a person or partnership whose business includes the lending of money, for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, the amount of the deduction in respect of doubtful debts arising from loans made in the ordinary course of business generally be determined by reference to historical loan loss experience.

Life Insurance Reserves

(14) That, in computing the income of a life insurance corporation for a taxation year commencing after June 17, 1987 and ending after 1987.

(a) no amount be deductible in respect of policy dividends payable to its policy holders in a subsequent year under subparagraph 138(3)(a)(iv) of the Act;

(b) an amount be deductible in respect of a prorated portion of policy dividends that have accrued at the end of the year to or for the benefit of policy holders only to the extent that an amount in respect thereof has not been included in its policy reserve at the end of the year; and

(c) the maximum amount deductible as a reserve in respect of amounts payable under life insurance policies be computed using a 1 1/2 year preliminary term method rather than the existing 1 year preliminary term method.

Reserves: Transition

(15) That, where the aggregate of the reserves claimed by a person or partnership whose business includes the lending of money under paragraph 20(1)(1), subsections 26(2), 33(1) and 137(1) and paragraphs 137.1(3)(c), 138(3)(a) and (c) of the Act for its fiscal period immediately preceding its first fiscal period commencing after June 17, 1987 and ending after 1987 exceeds the maximum reserves that could have been claimed for that period if the changes proposed in paragraphs (13) and (14) were applicable to that period,

- (a) the amount of the excess be deductible in computing its income for its first fiscal period commencing after June 17, 1987 and ending after 1987 to the extent that such amount exceeds its unused non-capital loss carryover and other unclaimed deductions at the end of the preceding period; and
- (b) a percentage of the amount so deducted be required to be included in computing its income in each of the next four fiscal periods to the extent of 15%, 25%, 25% and 35% thereof, respectively.

Unpaid Claim Reserves

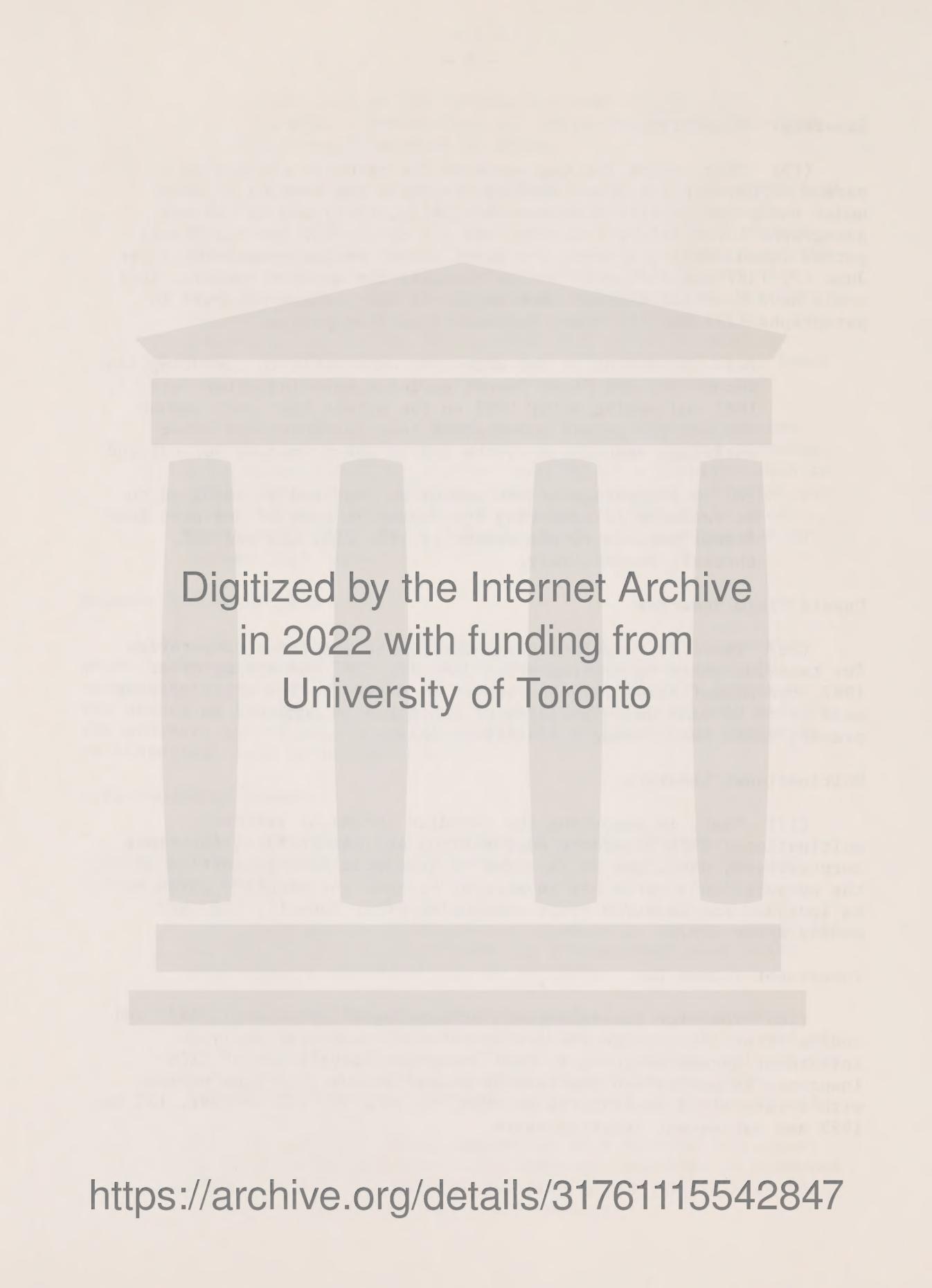
(16) That, in computing the income of an insurance corporation for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, the amount deductible in respect of a reserve for unpaid claims made or to be made under policies of insurance be computed on a present value basis using a prescribed interest rate.

Multinational Insurers

(17) That, in computing the Canadian income of resident multinational life insurance corporations and non-resident insurance corporations, new rules be provided to determine that proportion of the corporation's world net investment revenue and security gains to be included for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987.

Investment Income Tax

(18) That for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, a special 15% investment income tax apply to investment income accruing to fund insurance liabilities of life insurance companies and the rate be phased in over a 5 year period with a rate of 3% in 1988, 6% in 1989, 9% in 1990, 12% in 1991, 15% in 1992 and subsequent taxation years.



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115542847>

Assureurs multinationaux

pour les réclamations non payées actuelles ou futurées en vertu de politiques d'assurance sera calculé en fonction de la valeur actuelle au taux d'intérêt prévu par règlement.

(17) Dans le calcul du revenu canadien des corporations d'assurance-vie multinationales qui résident au Canada et des corporations qui résident pas au Canada, de nouvelles

polices d'assurance sera calculé en fonction de la valeur actuelle au taux d'intérêt prévu par règlement. Les réclamations non payées actuelles ou futurées en vertu de

Impact sur le revenu de placement

(18) Pour les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, le revenu de placement accumulé en 1987 et les obligations d'imposition commençant après le 17 juin 1992, de 9 % pour l'année d'imposition 1990, de 12 % pour l'année d'imposition 1989, de 9 % pour l'année d'imposition 1991 et de 15 % pour les années d'imposition 1992 et suivantes.

(16) Dans le calcul du revenu d'une corporation d'assurance pour terminant après 1987, le montant déductible au titre d'une réserve les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se

Reserves pour reclamations non payées

b) Le montant correspodant à 15 %, 25 % et 35%,
cette personne ou société déductible dans le calcul du revenu de
commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987,
dans la mesure où, à la fin de l'exercice précédent, il
dépasse la fraction intitulée de sa part autre que, en
respectivement, de l'excédent ainsi déduit sera inclus dans
le calcul du revenu de cette personne ou société pour chacun
des quatre exercices suivants.

a) L'excédent sera déductible dans le calcul du revenu de
cette personne ou société pour le premier exercice
commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987,
dans la mesure où, à la fin de l'exercice précédent, il
dépasse la fraction intitulée de sa part autre que, en
respectivement, de l'excédent ainsi déduit sera inclus dans
le capital reporté et les autres déductions non demandées; et
b) Le montant correspodant à 15 %, 25 % et 35%,

applicables à cet exercice précédent :
précédent si les articles (13) et (14) de la présente motion s'établissent
les réserves maximales qui aurait pu être déduites pour cet exercice
commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, dépasse
plus de l'argent -- pour l'exercice qui précède le premier exercice
précédent de 1,500 000 \$, dont les affaires consistent, entre autres, à
personne ou société -- dans les affaires consistent, entre autres, à
137(1) et des alinéas 137(1)(c), 138(3)(a) et (c) de la loi, par une
application de l'alinéa 20(1)(l), des paragraphes 26(2), 33(1) et
137(1) dans le cas où le total des réserves déduites, en

Reserves - Dispositions transitoires

c) La réserve maximale déductible au titre des montants payables en vertu des politiques d'assurance-vie sera calculée selon la méthode de la durée préliminaire de la durée préliminaire d'un an.

b) un montant sera déductible, proportionnel aux participations accumulées à la fin de l'année en faveur des titulaires de politiques, mais seulement la mesure où un montant au titre de ces participations n'a pas été inclus dans la réserve pour politiques de la corporation à la fin de l'année;

a) aucun montant ne sera déductible au titre des participations payables aux titulaires de politiques au cours d'une année ultérieure, en application du sous-alinéa 138(3)(a)(iv) de la loi;

(14) Dans le calcul du revenu d'une corporation d'assurance-vie pour une année d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987 :

prets.

Provision pour créances douteuses

c) dans le cas où le permis d'exercice d'une entreprise agricole d'un controllable se termine en 1987 -- sauf si l'entreprise s'agit d'une entreprise de course ou d'élèvage de chevaux, d'élèvage d'animaux de concours ou d'arboriculture --, le controllable sera considéré comme ayant satisfait au test des recettes brutes pour l'exercice qui, si l'entreprise agricole avait été exploitée avant 1986, se serait terminée en 1986.

b) 1, ligne a) ne s'applique pas toutefois pour ce qui est des quatuars exercices d'une entreprise agricole dont 1, exploitation débutée après le 17 juin 1987 si le formulaire réglementaire produit à Révernu Canada montre que 1, entreprise est exploitée dans une attente raisonnable de profits; dans le cas de cette entreprise, pour les années d'imposition 1992 et suivantes, la règle énonce à 1, ligne a) sera modifiée de façon que, pour les cas 1, extrême et septième années d'imposition, l'entreprise doit 1, statisfaire au test des recettes brutes pour, respective 1, une, deux et trois années d'imposition;

(iii) pour les années d'imposition 1992 et suivantes, les recettes brutes provenant de l'entrepreneuse pour au moins trois des exercices se terminant au cours de l'année ou des six années d'imposition antérieures ne dépassent pas le revenu du contribuable provenant d'autres sources pour les trois années d'imposition correspondantes;

(II) Pour l'année d'imposition 1990 ou 1991, les reçetttes brutes provenant de l'entreprise pour au moins deux des exercices se terminant après 1985 et avant 1991 ou, dans le cas de l'année d'imposition 1991, se terminant avant 1992 ne dépassent pas le revenu du contribuable provenant d'autres sources pour les deux années d'imposition correspondantes,

Pour l'application de la présente motion, seront visées par des dispositions transitoires les actions qui ne sont pas des actions ordinaires déterminées -- émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 conformément à une convention de écriture concrue avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou conformément à un prospectus, à un prospectus 18 juin 1987 ou conformément à un prospectus, à un prospectus à produire, à une déclaraction d'engagement ou à une notice d'offre à produire éventuellement avant le début du placement de titres, produits avant ce moment; de plus, l'action dont les conditions sont modifiées, ou relativement à laquelle un accord est modifié ou concrétisé, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 sera considérée comme émise à ce moment donné.

d) Les importations visées au présent article ne s'appliqueront pas à certains intermédiaires financiers;

e) Les importations visées au présent article ne s'appliqueront pas aux dividendes qu'une corporation verse à un actionnaire qui a un intérêt important dans cette corporation.

c) Les institutions financières désignées, Les corporations publiques et certaines autres corporations servent redébables d'un import de 10 % sur Les dividendes régus après 1987 sur ces actions, sauf si La corporation qui verse Les dividendes choisit de payer l'import spécial de 40 % sur ceux-ci;

b) cet import spécial ne s'appliquera pas à un montant de 500 000 \$ de dividendes versés sur ces actions au cours de l'année imposta d'imposition par la corporation et par les corporations qui lui sont associées, sous réserve d'une réduction de ce montant pour les dividendes versés au cours de l'année précédente qui dépassent 1 000 000 \$;

a) La corporatation sera redéveloppée d'un import spécial de 25 % -- ou de 40 % si elle en fait le choix -- sur les dividendes qu', elle versera sur ces actions après 1987 et au cours d'une année d'imposition et sera autorisée à déduire 5/2 de cette somme d'imposition et sera autorisée à déduire 5/2 de cette somme dans le calcul de son revenu imposable pour cette année et à en inclure la partie intutilitisée dans la perte autre qu'en capital qu'elle subit pour l'année;

(10) En ce qui concerne les «actions privilégiées imposables», à savoir les actions autres que la plupart des actions ordinaires, émises par une corporation après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- à l'exclusion de celles visées par des dispositions transitoires -- :

Actions privilégiées impossibles

(9) Les dividendes qui une institution financière déstigne de régulariser 1987 sur des actions qu'il lui sont partiellement -- à définitivement comprenant certaines actions partiellement -- 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, soit visées par les dispositifs transitoires et qui ne sont pas des actions privilégiées à terme -- seront sommés à un import de 10 % dans certains cas où ces actions sont acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Dividendes régus par les institutions financières

(8) La déduction pour dividendes inter sociétés ne sera pas admise en ce qu'il concerne les dividendes que les corporations régionales sur les actions émises par des corporations non listées après 20 heures, heure avance de l'Est, le 18 juin 1987 -- à l'exclusion de celles visées par des dispositions transitoires -- qu'il soit racheté ou au gré du détenteur ou de l'emetteur dans les cas de leur émission ou sur les actions qu'il soit convertibles en de telles actions.

Actions privilégiées à court terme

A cette fin, un intérêt exorbité s'estend au sens du paragraphe 96(2.5) de la loi, sauf que la date du 26 février 1986 sera remplacée par celle du 18 juin 1987, que les dates des 25 février 1986 et 12 juin 1986 seront remplacées par celle du 17 juin 1987, que la date du 1er janvier 1987 sera remplacée par celle du 1er janvier 1988 et que s'ajoutera au renvoi à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement un renvoi à la notice d'offre à produire éventuellement avant le début du placement de titres.

A cette fin, une volonté de tourisme s'entend d'une automobile, d'une famille, d'une fourgonnette ou d'un véhicule à moteur semblable destinée à transporter neutres au maximum, à l'exclusion d'une ambulance, d'un véhicule acquis principalement afin de servir de taxi cadre d'une entreprise de location d'automobiles.

(3) Pour les exercices et les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, les règles suivantes s'appliqueront au partenaire qui utilise un véhicule automobile dans ou pour des funérailles et d'un véhicule acquis pour être loué dans le après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, les règles suivantes d'une ou de plusières activités dans lesquelles il gagne un revenu :

a) dans le calcul du revenu du partenaire, la déduction maximale pour amortissement, pour frais de location et pour intérêts sur de l'argent emprunté en ce qui concerne le véhicule sera limitée à 1/5 du montant déductible par véhicules, abstraitement à l'utilisation de l'automobile à des fins personnelles;

b) les frais courants d'assurance, d'immobilisation et de stationnement au lieu habité d'affaires ou d'emploi du partenaire ne servent pas déductibles;

c) les dispositions sur la récupération d'amortissement et la partie finale ne servent pas à la disposition du véhicule.

(4) Pour les années d'imposition se terminant après le 17 juin 1987, les règles suivantes s'appliqueront à l'intérêt d'un contrat d'assurance comme commanditaire ou assimilée, au sens du paragraphe 96(2.4) de la loi, d'une société de personnes -- sauf si il sera limitée à l'excédent de la fraction à risques de son cours de son exercice se terminant dans l'année en cause des ressources engagées après le 17 juin 1987 par la société d'intérêt dans la société à la fin de l'fraction à risques de son cours de cet exercice;

a) la part attribuable au contribuable des frais relatifs à des ressources qui dépasse le montant déterminé à cet égard à l'alinéa a) sera incluse dans le calcul de la part des dépenses relatives à des ressources engagées par la société au cours de cet exercice;

b) la part attribuable au contribuable des frais relatifs à des ressources qui dépasse le montant déterminé à cet égard à l'alinéa a) sera incluse dans le calcul de la part des dépenses relatives à des ressources engagées par la société au cours de cet exercice.

• 1987

Le montant déductible au titre des montants payés ou payables pour la location d'une voiture de tourisme dont la valeur dépasse 20 000 \$ sera limitée si le contrat de location est conclu, prolongé ou renouvelé après le 17 juin

payés ou payables;

Le montant déductible au titre des intérêts sur de l'argent emprunté pour acquérir une voiture de tourisme dépasse le produit de 250 \$ par le nombre de mois de l'exercice où les intérêts sont apportés le 17 juin 1987 ne pourra dépasser le produit de 250 \$

après le 17 juillet 1987 sera limitée à 20 000 \$;
a) Le cout en capital d'une volonté de tourisme acquise

(2) Pour les exercices et les annexes d'imposition commentant l'article 17 juin 1987 et se terminant après 1987 :

Voltures de tourisme

b) tout au long d'une période d'au moins 24 mois, le bien est utilisé par une société agricole familiale ou par une corporation agricole familiale du propriétaire, du conjoint ou d'un de ses enfants, dans le cadre de l'exploitation d'une entreprise agricole familiale au Canada.

est rempile :

(1) Aux fins de l'exoneration a vite des gains en capital, sera exclu de la defintion de «bien agricole admmissible», au paragraphe 110.6(1) de la loi, le bien immeuble qui un particulier acquiert apres le 17 juin 1987 -- autrement que conformement a une convention d'ecrite concilue avant le 18 juin 1987 -- sauf si, pendant au moins 24 mois avant sa disposition, ce bien appartient au particulier, a son conjoint ou a un de ses enfants et si, avant la disposition et alors qu'il lui appartient, l'une ou l'autre des conditions suivantes

Biologics and agricultural chemicals

Il y a lieu de modifier la loi de l'impôt sur le revenu pour prévoir entre autres choses ce qu'il suit :

Le ministre a précisé qu'un certain nombre des propositions de réforme fiscale comportent des changements du Règlement de l'impôt sur le revenu. Ces dernières n'ont pas à être inclus dans un avis de motion des voies et moyens, mais peuvent être importants pour les contribuables. Certains de ces changements du Règlement entrent en vigueur le 18 juin 1987 ou à l'égard d'évenements se produisant à cette date ou plus tard, notamment : une nouvelle définition des actions prescrites pour les mécanismes d'actions accréditives, qui s'applique aux actions émises après le 17 juin 1987 -- un avantage-project de règlement portant sur cette définition fait l'objet d'un communiqué de presse distinct;

remplacement du taux de déduction pour amortissement de 100 pour cent, pour les films canadiens certifiés, par un taux de 30 pour cent, augmenté d'une déduction supplémentaire pouvant atteindre la totalité du coût restant du placement et imputable au revenu tiré de films pour l'année; ce changement s'applique aux films achetés après 1987, sauf ceux dont l'acquisition découle d'un accord ou d'une distribution

publique antérieure au 18 juin 1987;

restiction de divers frais d'automobile lorsqu'e celle-ci n'est pas utilisée en totalité ou presque à des fins d'entreprises, à compter des exercices et années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987; réglementant que les agriculteurs suivoient, aux fins d'impôt une comptabilité d'exercice modifiée, avec un rajustement de comptabilité de caisse, et établissant des règles objectives pour distinguer les agriculteurs à temps plein et à temps partiel, pour les exercices commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987; et plusieurs mesures applicables aux bandes et aux compagnies d'assurance, qui s'appliquent aux années d'imposition commençant après 1987.

abolition du régime de la R&D pour les frais d'acquisition ou de location d'un bâtiment après 1987, sauf dans le cas de certaines dépenses engagées en vertu d'ententes conclues avant le 18 juin 1987 ou quand le bâtiment était en construction par le contribuable ou pour son compte bien en immobilisation admissible; -

faîtes après le 17 juin 1987 donnant lieu au versement du produit d'un interdiction de la déduction des réserves à l'égard des dispositions

extensiion aux frais relatifs aux ressources des régies sur la partie «à risque» de l'investissement dans des sociétés en commandite, pour les sociétés en commandite qui commentent ou étendent sensiblement leurs activités après le 17 juin 1987; -

réglées relatives aux dividendes versés sur des actions privilégiées après le 18 juin 1987; -

restriction des montants déductibles au titre de l'amortissement, des dépenses de crédit-bail et des frais au titre de véhicules de tourisme acquises ou louées à des fins d'entreprise après le 17 juin 1987, soit restrictions qui s'appliquent aux exercices ou années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987; -

definition révisée des biens agricoles admissibles acquises après le 17 juin 1987, aux fins de l'exonération spéciale de \$500,000 de gains en capital; -

Si la plupart des propositions de réforme n'entrent en vigueur qu'en 1988 ou plus tard, le ministre a déclaré que cet Avis de motion reflétait les modifications proposées qui s'appliqueront soit à partir du 18 juin 1987, soit par référence à des événements qui se produiront à cette date ou ensuite. L'Avis de motion comprend les propositions suivantes:

Le ministre des Finances, l'honorable Michael Wilson, a déposé aujourd'hui un Avis de motion des voies et moyens portant sur divers changements de la Loi de l'impôt sur le revenu, proposés dans son livre blanc sur la réforme fiscale et le document intitulé «Réforme de l'impôt direct». -

MOTION DES VOIES ET MOYENS RELATIVE AUX PROPOSITIONS DE REFORME FISCALE DÉPOSÉE

En embrigé jusqu'à 20h00 HAE
87-102
Ottawa, le 18 juin 1987

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

INFORMATION